

## **FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020**

Estados Financieros al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021

### **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo  
Notas explicativas a los estados financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses  
MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

### ÍNDICE

	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo – método directo	8
<b>Notas Explicativas</b>	
1. Información General	9
2. Bases de Preparación	11
3. Principales Criterios Contables Utilizados	13
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	24
5. Política de Inversión del Fondo	25
6. Administración de Riesgos	30
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	34
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	36
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	37
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	38
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	38
12. Propiedades de Inversión	38
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	38
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	38
15. Préstamos	38
16. Otros Pasivos Financieros	38
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	39

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020 ÍNDICE

	<b>Página</b>
18. Ingresos Anticipados	39
19. Otros Activos y Otros Pasivos	39
20. Intereses y Reajustes	39
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	39
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	40
23. Cuotas Emitidas	40
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	41
25. Rentabilidad del Fondo	42
26. Valor económico de la Cuota	42
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	42
28. Excesos de Inversión	42
29. Gravámenes y prohibiciones	42
30. Custodia de Valores	43
31. Partes Relacionadas	43
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	46
33. Otros Gastos de Operación	47
34. Información estadística	47
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	48
36. Sanciones	48
37. Hechos Posteriores	49
 <b>Anexos 1 Estados Complementarios</b>	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	50
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	51
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	52

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Estados de Situación Financiera  
Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Activos	Notas	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
<u>Activos corrientes:</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	7	37
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	13.691	13.090
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13.698</b>	<b>13.127</b>
<u>Activos no corrientes:</u>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos	19 (a)	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de activo</b>		<b>13.698</b>	<b>13.127</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Estados de Situación Financiera  
Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Pasivo	Nota	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	3	3
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	3	6
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	19 (b)	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6</b>	<b>9</b>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio:			
Aportes		10.795	10.643
Otras Reservas		-	-
Resultados acumulados		2.475	-
Resultado del período		422	2.475
Dividendos Provisorios		-	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>13.692</b>	<b>13.118</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>13.698</b>	<b>13.127</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Estados de Resultados Integrales  
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2022 y 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Nota	01-01-2022 30-06-2022 MUSD	01-01-2021 30-06-2021 MUSD	01-04-2022 30-06-2022 MUSD	01-04-2021 30-06-2021 MUSD
<b>Ingresos / pérdidas de la operación</b>					
Intereses y reajustes	20	-	-	-	-
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8(b)	450	818	(1.023)	610
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-	-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación	35	-	-	-	-
Otros		-	-	1	-
<b>Total ingresos / pérdidas netos de la operación</b>		<b>450</b>	<b>818</b>	<b>(1.022)</b>	<b>610</b>
<b>Gastos</b>					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(6)	-	(4)	-
Comisión de administración	31 (a.i)	(18)	(16)	(9)	(9)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	33	(4)	(12)	(2)	(9)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(28)</b>	<b>(28)</b>	<b>(15)</b>	<b>(18)</b>
<b>Utilidad / (pérdida) de la operación</b>		<b>422</b>	<b>790</b>	<b>(1.037)</b>	<b>592</b>
Costos financieros		-	-	-	-
<b>Utilidad / (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>422</b>	<b>790</b>	<b>(1.037)</b>	<b>592</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>422</b>	<b>790</b>	<b>(1.037)</b>	<b>592</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Cobertura de Flujo de Caja		-	-	-	-
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>422</b>	<b>790</b>	<b>(1.037)</b>	<b>592</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2022 y 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-06-2022

Instrumento	Otras reservas					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación							
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD						
Saldo inicio	10.643	-	-	-	-	-	-	2.475	-	-	13.118
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	2.475	(2.475)	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>10.643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.118</b>
Aportes	152	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	422	-	-	422
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>10.795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.475</b>	<b>422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.692</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2022 y 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-06-2021

Instrumento	Otras reservas					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación							
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD						
Saldo inicio	622	-	-	-	-	-	-	177	(177)	622	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	(177)	177	-	
<b>Subtotal</b>	<b>622</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>622</b>	
Aportes	3.001	-	-	-	-	-	-	-	-	3.001	
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	790	-	790	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo final</b>	<b>3.623</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>790</b>	<b>-</b>	<b>4.413</b>	

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.



## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Estados de Flujos de Efectivo – método directo  
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2022 y 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Nota	01-01-2022 30-06-2022 MUSD	01-01-2021 30-06-2021 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 (c)	(151)	(2.982)
Venta de activos financieros	8 (c)	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(31)	(30)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(182)</b>	<b>(3.012)</b>
Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		152	3.001
Reparto de patrimonio		-	-
Reparto de dividendos		-	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>152</b>	<b>3.001</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(30)</b>	<b>(11)</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		37	27
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	1
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>7</b>	<b>17</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (1) Información General

Fondo de Inversión Link – PG Secondary 2020, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°5490 de fecha 30 de noviembre de 2018. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Alonso de Córdova N°4355, oficina 603, Vitacura, Santiago.

El Fondo tendrá como objetivo principal, pero no exclusivo, invertir directa o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión extranjero denominado PARTNERS GROUP SECONDARY 2020 (USD) C-I, L.P. (el “Fondo PG SECONDARY 2020”). El Fondo PG SECONDARY 2020 es una exempted limited partnership constituida bajo las leyes de las Islas Caimán y es administrada por su general partner “Partners Group Cayman Management III Limited”, o quien lo suceda o reemplace en tal calidad (en adelante el “Manager”).

El objetivo principal de inversión del Fondo PG SECONDARY 2020 consiste en (i) realizar inversiones, directa o indirectamente, en acciones, derechos, cuotas de participación (incluyendo todo tipo de valores) de vehículos de inversión de cualquier tipo y naturaleza, con o sin personalidad jurídica, se encuentren o no listados en bolsa, que hayan sido constituidos en cualquier jurisdicción con el propósito de realizar inversiones de capital privado (private equity investments); (b) adquirir, poseer y disponer de valores e instrumentos relacionados y representativos de las inversiones indicadas en el literal (a) anterior; y (c) participar en aquellas actividades que el Manager estime necesarias, recomendables, convenientes o incidentales para efectos de lo anterior, todo sujeto a las leyes Islas Caimán y a los términos de los Estatutos del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo PG SECONDARY 2020 podrá también invertir en otros fondos administrados por el Manager o una sociedad relacionada a éstos, siempre y en la medida que dichos fondos mantengan un objeto de inversión similar al del Fondo PG SECONDARY 2020.

Para más información de los Aportantes, la Administradora mantendrá en sus oficinas y a disposición de los Aportantes del Fondo, copias de (i) los estatutos del Fondo PG SECONDARY 2020 denominado en idioma inglés Exempted Limited Partnership Agreement for Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P. (los “Estatutos”) y (ii) del Private Offering Memorandum del Fondo PG SECONDARY 2020, en los que se detalla los términos y condiciones que regula el fondo y las inversiones que éste realizará. Dicha documentación será entregada a los Aportantes que lo soliciten, quienes deberán guardar reserva de esta como asimismo de los negocios y de la información del Fondo PG SECONDARY 2020 y del Manager, a que tengan acceso en razón de su calidad de Aportantes.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones y, por tanto, asume el riesgo propio de mantener sus recursos invertidos en el Fondo PG SECONDARY 2020 y no asegura rentabilidad alguna para sus Aportantes.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (1) Información General, continuación.

Durante la vigencia del Fondo, las distribuciones recibidas por el Fondo y que estén sujetas a una eventual restitución al Fondo PG SECONDARY 2020 (Recalled Distributions Proceeds) o los montos que reciba el Fondo por la liquidación de otras inversiones efectuadas, podrán ser destinadas primeramente a realizar inversiones en el Fondo PG SECONDARY 2020, según lo indicado en el reglamento del Fondo.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado como última vez con fecha 10 de junio de 2021 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Modificaciones al reglamento interno:

Con fecha 05 de agosto del 2020 se acordaron las siguientes modificaciones:

- Modificar la sección 2.3.1 letra (b) del Título II incluyendo los instrumentos referidos en las letras (a) a la (f) ambos inclusive del numeral 2.2.2 del mismo Título en el Reglamento Interno.
- Modificar el plazo indicado en el literal (i) de la sección 2.3.4 del Título II reduciéndolo a 12 meses.
- Modificar la remuneración anual de cargo del Fondo especificada en la sección 6.2, numeral 6.2.1 del Título VI para la serie C de un 0,119% (IVA incluido) a 0,10% (IVA Incluido) y para la serie E de un 0,2% (exenta de IVA) a un 0,1% (exenta de IVA)
- Modificar la referencia mencionada en la sección 6.2 numeral 6.2.4 del Título VI, donde dice: “Sección 6.2” debe decir: “Sección 6.2.3”.

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia transcurridos 30 días contados desde la fecha de su depósito, esto es, a partir del día 3 de septiembre de 2020, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 10 de junio 2021 se acordaron las siguientes modificaciones:

Se acuerda modificar el Título VII número 7.1.2 inciso primero por el siguiente texto: “Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día hábil inmediatamente anterior a la fecha de recepción de la solicitud de aporte, calculado conforme se establece en el inciso primero del artículo 10° del Reglamento de la Ley.” Modificar el Título IX número 9.4.3 por el siguiente texto: “La Administradora podrá acordar distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante un determinado ejercicio sin ningún tipo de responsabilidad para el caso que dichas distribuciones excedieren en definitiva los Beneficios Netos Percibidos del ejercicio en cuestión. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos Percibidos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (1) Información General, continuación.

definición de Beneficios Netos Percibidos. En caso de no existir dichas utilidades, se dará a la distribución en cuestión el tratamiento de disminución de capital conforme a la sección 7.7 del Título VII del Reglamento Interno”

las modificaciones del incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia transcurridos 30 días contados desde la fecha de su depósito, esto es, a partir del día 24 de junio de 2021, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tendrá una duración de 15 años a partir de la fecha del primer depósito del presente Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la CMF, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. La referida asamblea deberá celebrarse con a lo menos un (1) día hábil de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración original del Fondo o de cualquiera de sus prórrogas. Con fecha 23 de noviembre del 2020, el Fondo de Inversión inicio operaciones como Fondo público. Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILCPSA-E, CFILCPSB-E, CFILCPS-C-E y CFILCPSI-E.

### (2) Bases de Preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”)

La Entidad ha evaluado la hipótesis de empresa en marcha que requiere NIC 1, Presentación de los estados financieros, para aplicar las NIIF. En dicha evaluación, se verifica que no existen elementos que hagan presumir el no cumplimiento de la aludida hipótesis de empresa en marcha, en los términos que describe la aludida norma.

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presente Estados Financieros en Sesión Ordinaria de Directorio con fecha 30 de agosto de 2022.

#### (b) Bases de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado los cuales son valorizados a valor razonable.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (2) Bases de Preparación, continuación.

#### (c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Estados de Resultados Integrales, Estados de cambio en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2022 y 2021.

#### (d) Moneda Funcional y Presentación

La administración considera el dólar de los Estado Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en miles de dólar estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

#### (e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en otras monedas extranjeras son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

MONEDA	30-06-2022	31-12-2021
Dólares	932,08	844,69

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

#### (f) Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio 2022, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario:

#### (a) Activos y Pasivos Financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro Cambios netos a valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

##### (ii) Clasificación y medición posterior

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable.

#### (iii) Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo presenta inversiones en Fondos Mutuos y de Inversión extranjera.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (iv) Activos financieros a costo amortizado:

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

##### (v) Pasivos Financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, no presentan pasivos financieros a valor razonable.

##### (vi) Baja:

###### a) Activos Financieros

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.



## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### b) Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

##### (vii) Compensación:

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

##### (viii) Valorización a costo amortizado:

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

##### (ix) Medición a valor razonable:

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

El Fondo utilizará la mejor aproximación del valor razonable de todas aquellas inversiones clasificadas en Nivel 3, considerando las características de la inversión y la información disponible a la fecha de los Estados Financieros.

Para las inversiones financieras clasificadas en Nivel 3, según lo dispuesto en los Oficios Circulares N° 592 y 657 de la Comisión Para el Mercado Financiero, anualmente el Fondo deberá contar al menos con una valorización independiente que determine un valor razonable según Normas Internacionales de Información Financiera para dicha inversión.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio 2022.

Instrumento	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Títulos de Renta Variable</b>			
Cuotas de Fondos Mutuos	-	7	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>			
Otras Inversiones	-	-	13.691
<b>Total</b>	-	7	13.691

De acuerdo con las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el fondo de inversión extranjero denominado PARTNERS GROUP SECONDARY 2020 (USD) C-I, L.P. (el “Fondo PG SECONDARY 2020”). El Fondo PG SECONDARY 2020 es una exempted limited partnership constituida bajo las leyes de las Islas Caimán y es administrada por su general partner “Partners Group Cayman Management III Limited”, o quien lo suceda o reemplace en tal calidad (en adelante el “Manager”).

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros trimestrales del Fondo Extranjero necesarios para obtener el Valor del Activo Neto (NAV), están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor de los derechos de la Sociedad, será el siguiente:

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

- (a) De manera trimestral, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros no auditados de la Sociedad, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio de la Sociedad.
- (b) Anualmente, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros auditados de la Sociedad, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio de la Sociedad

Para efectos de la determinación del valor de las Cuotas, las inversiones del Fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la CMF y sus posteriores modificaciones y la demás normativa legal y reglamentaria aplicable sobre esta materia.

El Fondo PG SECONDARY 2020 cuenta con estados financieros auditados anualmente por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior.

Junto con lo anterior y de corresponder, en el caso que alguno de los instrumentos referidos en la Sección 2.2 del Título II del Reglamento Interno requiera la realización de una valorización económica, de conformidad con la normativa que corresponda aplicar al efecto, la Administradora contratará a uno o más valorizadores independientes.

Dichas valorizaciones serán puestas a disposición de los Aportantes, en las oficinas de la Administradora, dentro del plazo de 15 días a contar de la recepción de la información por la Administradora.

#### (x) Identificación y medición del deterioro

El modelo de “pérdida crediticia esperada” aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (xi) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados:

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como, asimismo, los resultados por las actividades de negociación se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

#### (b) Ingresos y pérdidas financieras

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

#### (c) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual que se calculará de acuerdo con los porcentajes que se indican a continuación para cada Serie de Cuotas del Fondo:

- (a) Por la Serie A: un 1,19% % (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes;
- (b) Por la Serie B: un 0,2380% (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie B del Fondo durante el mes.
- (c) Por la Serie C: un 0,1000% (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie C del Fondo durante el mes.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (c) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación.

- (d) Por la Serie I: un 0,0595% (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie I del Fondo durante el mes.
- (e) Por la Serie E: un 0,1000% (exenta de IVA) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie E del Fondo durante el mes.

#### (d) Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### (e) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se entenderá por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas por éste en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el mismo período.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el numeral 9.4.3 del Reglamento del Fondo.

“La Administradora podrá acordar distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante un determinado ejercicio sin ningún tipo de responsabilidad para el caso que dichas distribuciones excedieren en definitiva los Beneficios Netos Percibidos del ejercicio en cuestión. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos Percibidos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. En caso de no existir dichas utilidades, se dará a la distribución en cuestión el tratamiento de disminución de capital conforme a la sección 7.7 del Título VII del Reglamento Interno”

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará a los Aportantes, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

El Fondo, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no realizó provisión de dividendos.

#### (f) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo N°81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones de este.

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado.

Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior.”

#### (g) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por instrumentos vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

#### (h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### **(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación**

#### **(i) Aportes (Capital Pagado)**

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en Dólares.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día hábil inmediatamente anterior a la fecha de recepción de la solicitud de aporte, calculado conforme se establece en el inciso primero del artículo 10° del Reglamento de la Ley.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo (las “Cuotas”), nominativas, unitarias, de igual valor y características. Las Cuotas solo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados, en los términos del numeral 1.3.1 del Reglamento Interno del Fondo.

#### **(i) Beneficio Tributario**

El Fondo se acoge al Beneficio Tributario establecido en el numeral iii) de la letra B del número 1.- del artículo 82°, de la Ley.

Para efectos de lo anterior, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

#### **(j) Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.



## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (k) Información por Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios, por lo tanto, no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

### (4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

#### Nuevos pronunciamientos contables

##### **Pronunciamientos contables vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

##### **Modificaciones a las NIIF**

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

##### **Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, La administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. S permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

### (5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del fondo, el cual fue depositado el día 25 de febrero de 2020 con su última modificación con fecha 10 de junio 2021, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida Alonso Córdova 4355, oficina 603, Vitacura y en el sitio web [www.linkcapitalpartners.com](http://www.linkcapitalpartners.com)

El Fondo tendrá como objetivo principal, pero no exclusivo, invertir directa o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión extranjero denominado PARTNERS GROUP SECONDARY 2020 (USD) C-I, L.P. (el “Fondo PG SECONDARY 2020”). El Fondo PG SECONDARY 2020 es una exempted limited partnership constituida bajo las leyes de las Islas Caimán y es administrada por su general partner “Partners Group Cayman Management III Limited”, o quien lo suceda o reemplace en tal calidad (en adelante el “Manager”).

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

El objetivo principal de inversión del Fondo PG SECONDARY 2020 consiste en (i) realizar inversiones, directa o indirectamente, en acciones, derechos, cuotas de participación (incluyendo todo tipo de valores) de vehículos de inversión de cualquier tipo y naturaleza, con o sin personalidad jurídica, se encuentren o no listados en bolsa, que hayan sido constituidos en cualquier jurisdicción con el propósito de realizar inversiones de capital privado (private equity investments); (b) adquirir, poseer y disponer de valores e instrumentos relacionados y representativos de las inversiones indicadas en el literal (a) anterior; y (c) participar en aquellas actividades que el Manager estime necesarias, recomendables, convenientes o incidentales para efectos de lo anterior, todo sujeto a las leyes Islas Caimán y a los términos de los Estatutos del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo PG SECONDARY 2020 podrá también invertir en otros fondos administrados por el Manager o una sociedad relacionada a éstos, siempre y en la medida que dichos fondos mantengan un objeto de inversión similar al del Fondo PG SECONDARY 2020.

Para el cumplimiento de su objetivo principal, conforme a lo señalado en la Sección 1.1 anterior, el Fondo podrá invertir sus recursos principalmente en acciones, derechos, cuotas de participación (independientemente como éstas se denominen en el extranjero), bonos u otros títulos de deuda emitidos por el Fondo PG SECONDARY 2020 o por (a) filiales o entidades relacionadas a dicho fondo, o (b) por fondos de inversión extranjeros u otros vehículo de inversión administrados por el Manager, o por filiales o entidades relacionadas a éste; en la medida que dichas entidades o fondos mantengan un objeto de inversión similar al del Fondo PG SECONDARY 2020.

El Fondo deberá mantener invertido al menos el 90% de su activo en los instrumentos indicados anteriormente.

Adicionalmente, y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de los montos que se mantengan en la caja y en bancos:

- (a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (b) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o Bancos Centrales Extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (c) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (d) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

- (e) Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación de sus activos; y
- (f) Cuotas de fondos mutuos extranjeros que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación de sus activos.

La inversión en los instrumentos indicados en las letras (a) a la (f), ambas inclusive, no podrá representar más de un 10% de los activos del Fondo y se efectuará con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en la caja o en bancos. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa. La inversión en los instrumentos indicados en las letras (a) a la (d), ambas inclusive, tendrán un límite de duración máximo de 1 año.

El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos mutuos o de inversión administrados por su Administradora o por una sociedad relacionada, ni en acciones emitidas por sociedades administradoras de fondos, ni instrumentos, contratos o bienes, emitidos, garantizados o de propiedad de personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 12 meses, contado desde que ésta se produjo. Para efectos de lo antes indicado, no se considerará como persona relacionada a la Administradora, aquella que adquiera dicha condición como consecuencia de la inversión que en ella efectúe el Fondo.

Las inversiones efectuadas por el Fondo estarán sujetas a los riesgos a que se exponen las inversiones realizadas por el Fondo PG SECONDARY 2020. Mayores antecedentes respecto a las políticas, objetivos y foco geográfico de las inversiones y de diversificación del Fondo PG SECONDARY 2020 se pueden encontrar en sus Estatutos, documento que se encuentra a disposición de los Aportantes del Fondo, la Administradora mantendrá en sus oficinas copias de (i) los estatutos del Fondo PG SECONDARY 2020 denominado en idioma inglés Exempted Limited Partnership Agreement for Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P. (los “Estatutos”) y (ii) del Private Offering Memorandum del Fondo PG SECONDARY 2020, en los que se detalla los términos y condiciones que regula el fondo y las inversiones que éste realizará. Dicha documentación será entregada a los Aportantes que lo soliciten, quienes deberán guardar reserva de esta como asimismo de los negocios y de la información del Fondo PG SECONDARY 2020 y del Manager, a que tengan acceso debido a su calidad de Aportantes, y cuyos términos obligan a la Administradora y al Fondo debido a su inversión en el mismo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Los instrumentos de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente el mercado extranjero y en menor medida el mercado nacional, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial.

Las monedas de denominación de los instrumentos corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo con lo señalado en el presente número. El Fondo tiene contemplado invertir principalmente en instrumentos denominados en Dólares y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda como, asimismo, podrá invertir en instrumentos denominados en pesos chilenos.

Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza rentabilidad alguna a los Aportantes.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF, de conformidad a lo establecido en el inciso tercero del artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la CMF.

El Fondo no podrá invertir en acciones o en títulos que, a la fecha del primer depósito del Reglamento Interno, no puedan ser adquiridos por Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto en el inciso primero del artículo 45 bis y el inciso primero del artículo 47 bis, ambos del Decreto Ley N° 3.500 de 1980 (el “DL 3.500”). En virtud de lo anterior, las Cuotas del Fondo deberán cumplir, a la fecha del primer depósito del presente Reglamento Interno, con los requerimientos que las disposiciones legales y reglamentarias exijan, para calificar como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el DL 3.500.

Todos los fondos administrados por la Administradora deberán administrarse atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de cada uno de ellos, lo que implica que todas y cada una de las operaciones de adquisición y enajenación de activos que se efectúen por cuenta de cada uno de ellos, deben hacerse de forma tal que representen el mejor interés de cada fondo.

La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivo fundamental maximizar dichos recursos y resguardar los intereses de los Aportantes. Para estos efectos, las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones velando porque los recursos de éste se inviertan en la forma antes señalada, debiendo informar a los órganos respectivos cualquier situación que pudiera atentar contra lo anterior.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley:

- (a) Instrumentos referidos para el cumplimiento de su objetivo principal; 100%
- (b) Instrumentos referidos adicionales y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo; 10%

No se requerirá que las entidades que emitan los instrumentos a que se refiere el literal (a) anterior tengan límite de inversión ni de diversificación de sus activos.

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos anteriormente, se considerará la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la CMF.

Asimismo, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (a) Acciones, cuotas o derechos emitidas por fondos de inversión extranjeros: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;
- (b) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta extranjera: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;
- (c) Acciones emitidas por una misma sociedad cuyas acciones no hayan sido registradas como valor de oferta pública en el extranjero: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;
- (d) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y por Estados o Bancos Centrales Extranjeros: Hasta un 10% del activo total del Fondo; y
- (e) Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o Grupo Empresarial, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y los Estados o Bancos Centrales Extranjeros y sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites de inversión establecidos en el numeral 2.2.3 del Reglamento Interno respecto de las inversiones indicadas en las letras (c) a la (f), ambas inclusive, del numeral 2.2.2 del Reglamento Interno: Hasta un 100% del activo total del Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Para los efectos del Reglamento Interno, “Grupo Empresarial” tiene el significado señalado en el artículo 96 de la Ley de Mercado de Valores.

Los límites establecidos anteriormente no aplicarán (i) durante los primeros 12 meses de operación del Fondo, contados desde la fecha en que ocurra la primera colocación de Cuotas del Fondo; (ii) por un período de 6 meses siguientes a colocaciones de nuevas Cuotas; (iii) por un período de 6 meses contado desde la fecha en que el Fondo reciba distribuciones que representen más de un 20% del activo total del Fondo; y (iv) durante el período de liquidación del Fondo.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados anteriormente por causas imputables a la Administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo, en los casos que esto sea posible.

El Fondo no contempla realizar operaciones de contratos de derivados, venta corta y préstamos de valores u operaciones con pactos de retroventa o retro compra.

### (6) Administración de Riesgos

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A, está sujeta a políticas de administración de riesgo dada por la Gerencia. Estas Políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la Sociedad y sus Fondos administrados se encuentran expuestos. A continuación, se detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión para el Fondo de Inversión Link- PG Secondary 2020.

#### a) Gestión de riesgo Financiero

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros; riesgo de crédito; riesgo de mercado y riesgo de liquidez, los cuales son descritos a continuación.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.1 Riesgo de Crédito

El Riesgo de crédito se refiere a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que se estipulan en un contrato o convenio.

Al respecto, el Fondo al 30 de junio 2022 no mantiene de manera directa instrumentos de deuda que lo exponga a este riesgo.

#### 6.1 Riesgo de Mercado

Este riesgo se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera del Fondo.

Este riesgo se gestiona de acuerdo con:

##### 6.2.1 Riesgo de Precio

Representa la pérdida debido a la variación en el valor de mercado de los instrumentos financieros. El Fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del Fondo de Inversión Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P. (el “Fondo Extranjero”), en el cual mantiene el 99,9479% de sus inversiones al 30 de junio 2022. Por lo que una caída de un 1% en la valorización de Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P. se traducirá en una caída de 0,9995% en la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, un aumento de un 1% en la valorización de Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P. se traducirá en un aumento de un 0,9995% en la rentabilidad del Fondo.

Al respecto, el Fondo administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros y del capital accounts del Fondo Extranjero.

##### 6.2.2 Riesgo Tipo de Cambio

Corresponde al riesgo por la potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo con la volatilidad y posición de ésta en un determinado momento. La moneda funcional del Fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de junio 2022, El Fondo no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional.



## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.2.2 Riesgo de Tipo de interés

Este riesgo nace de los efectos de las fluctuaciones en los niveles vigentes de las tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo. El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 de junio 2022 no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda. No obstante, el Fondo Extranjero podría obtener apalancamiento para llevar a cabo su estrategia de inversiones, y en consecuencia éste estaría expuesto al riesgo de pérdida por la variación en la tasa de interés.

#### 6.2 Riesgo de Liquidez

Este riesgo está asociado a la posibilidad de que el Fondo no cumpla sus obligaciones cuando llegue el vencimiento de éstas o ante las solicitudes de rescate, ante lo anterior, el Fondo es de carácter no rescatable, por lo que no está afecto directamente a este riesgo. Para el cumplimiento de sus obligaciones, el Fondo tiene como política que, a lo menos un 0.01% de sus activos se encuentren invertidos en instrumentos de alta liquidez.

#### 6.3 Aportes de Capital

El Fondo se ve expuesto al riesgo de que exista incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante los contratos de promesa de suscripción de cuotas, teniendo como consecuencia el incumplimiento de la obligación del Fondo proveer los Fondos al Fondo de inversión extranjero “Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P”.

La administradora realiza los llamados de capital con al menos 7 días de anticipación a la fecha de pago, contactando con anterioridad a cada uno de los aportantes para determinar un posible riesgo de incumplimiento

#### 6.4 Cálculo del valor cuota

Consiste en que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

El equipo contable del Fondo es el encargado de calcular diariamente el valor cuota, mientras que el área de operaciones de la Administradora revisa los parámetros y bases que inciden en dicho cálculo, controlando diariamente a la determinación del patrimonio del Fondo y el valor cuota de este. Adicionalmente, el área de Control interno de la Administradora, valida que tanto las inversiones del Fondo, como los saldos bancarios, estén considerados dentro del portafolio de activos, y debidamente dentro de lo permitido según lo definido por el Reglamento Interno del Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### a) Gestión del riesgo jurídico

La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo renten negativamente, o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

#### b) Gestión sobre el patrimonio legal mínimo:

Según lo establece el artículo 5° de la Ley 20.712, transcurrido un año contando desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a los menos, a 10.000 unidades de fomento.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: La administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Al 30 de junio 2022, el patrimonio del Fondo equivale a 385.716,05 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	10.795	304,10
Resultados Acumulados	2.475	69,72
Resultados del Ejercicio	422	11,89
Dividendos Provisorios	-	-
Otras Inversiones	-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>13.692</b>	<b>385,71</b>

Dado que, al 30 de junio 2022, el patrimonio de Fondo de Inversión Link- PG Secondary 2020 era equivalente a 385.716,05 Unidades de Fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la ley N° 20.712

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (6) Administración de Riesgos, continuación

Al 30 de junio 2022, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Suaval seguros S.A ver nota 32 son los siguientes:

Fondo	Vigencia Póliza	Capital Asegurado	N° de Póliza Vigente
Fondo de Inversión Link - PG Secondary 2020	10-01-2023	10.000	GFTC-20726-0

### 6.5 Otros riesgos – efectos pandemia

Como es de público conocimiento se ha producido una pandemia global por el denominado Corona Virus (Covid-19), afectando en forma significativa el desempeño de la economía y los mercados financieros globales y del país. Al respecto, el Fondo de Inversión, mantiene ciertas inversiones al 31 de diciembre 2021 que podrían verse afectadas durante el año. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación y no es posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del ejercicio 2021 del fondo.

### (7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 7.1 Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

#### Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios, ver cuales aplican a cada fondo) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

### **7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

#### **Moneda funcional**

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar de los Estados Unidos de Norteamérica es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

#### (a) Activos y pasivos

Instrumento	30-06-2022				31-12-2021			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
<b><u>Títulos de Renta Variable</u></b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>Títulos de Deuda</u></b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>Inversiones No Registradas</u></b>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>Otras inversiones</u></b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	13.691	13.691	99,9489%	-	13.090	13.090	99,7181%
<b>Subtotal</b>	-	<b>13.691</b>	<b>13.691</b>	<b>99,9489%</b>	-	<b>13.090</b>	<b>13.090</b>	<b>99,7181%</b>
<b>Total</b>	-	<b>13.691</b>	<b>13.691</b>	<b>99,9489%</b>	-	<b>13.090</b>	<b>13.090</b>	<b>99,7181%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados, continuación

#### (b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	450	2.531
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>450</b>	<b>2.531</b>

#### (c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	13.090	603
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	450	2.531
Compras	151	9.956
Ventas	-	-
Otros Movimientos	-	-
<b>Totales</b>	<b>13.691</b>	<b>13.090</b>

#### Valorización de inversión

Dando cumplimiento al Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo solicitó la valorización al 31 de diciembre de 2021 de la inversión en A 10 USD (Feeder) L.P., a Analytics Lab, quienes determinaron los siguientes valores:

	31-12-2021 MUSD
<b>Fair Value a septiembre 30, 2021</b>	<b>6.969</b>
Capital Call Oct 21, 2021	548
Capital Call Dic 8, 2021	5.573
<b>Fair Value a diciembre 31, 2021</b>	<b>13.090</b>
<b>Diferencia</b>	<b>0</b>

### (9) Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### **(10) Activos Financieros a Costo Amortizado**

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

### **(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación**

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee una inversión en una sociedad valorizada por el método de la participación.

### **(12) Propiedades de Inversión**

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee propiedades de inversión.

### **(13) Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones**

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee cuentas y documentos por pagar por operaciones

### **(14) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados**

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

### **(15) Préstamos**

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

### **(16) Otros Pasivos Financieros**

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee otros pasivos Financieros que informar

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

a) El detalle de otros documentos y cuentas por cobrar es el siguiente:

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

b) El detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	30-06-2022	31-12-2021
	MUSD	MUSD
Auditorías	2	5
Valorizador Independiente	1	1
Otros gastos	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>6</b>

### (18) Ingresos Anticipados

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

### (19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no tiene otros pasivos que informar.

### (20) Intereses y Reajustes

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee saldo de intereses y reajustes.

### (21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.



## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (22) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Banco de Chile	58004434204	Dólares	-	-
Banco de Chile	8004434210	Pesos	-	-
Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar		Dólares	7	37
<b>Total</b>			<b>7</b>	<b>37</b>

### (23) Cuotas Emitidas

Al 30 de junio 2022, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 6.782.611 con un valor cuota de USD 2,0246 para la serie C, y de USD 1,7655 para la serie I.

El detalle al 30 de junio 2022 es el siguiente:

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
23-11-2020	200.000.000	-	6.782.611	6.782.611

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	6.691.342	6.691.342	6.691.342
Colocaciones del Período	-	91.269	91.269	91.269
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>-</b>	<b>6.782.611</b>	<b>6.782.611</b>	<b>6.782.611</b>

El detalle al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
23-11-2020	200.000.000	-	6.691.342	6.691.342

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	633.190	633.190	633.190
Colocaciones del Período	-	6.058.152	6.058.152	6.058.152
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	-	<b>6.691.342</b>	<b>6.691.342</b>	<b>6.691.342</b>

### (24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2022 es el siguiente:

#### Serie C

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 01-01-2021 y el 30-06-2022, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
<b>Total</b>			

#### Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 01-01-2021 y el 30-06-2022, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
<b>Total</b>			

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2021 es el siguiente:

#### Serie C

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 01-01-2021 y el 30-06-2021, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
<b>Total</b>			

#### Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 01-01-2021 y el 31-06-2021, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
<b>Total</b>			

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (25) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) en los períodos que se indican es el siguiente:

#### SERIE C

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,2959%	33,6458%	-
Real (*)	-	-	-

La rentabilidad obtenida corresponde a la variación del valor cuota en los períodos establecidos. El fondo inicio operaciones el 23-11-2020 por lo que no presenta rentabilidad últimos 24 meses.

(\*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

#### SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(12,0723%)	13,9032%	-
Real (*)	-	-	-

La rentabilidad obtenida corresponde a la variación del valor cuota en los períodos establecidos. El fondo inicio operaciones el 23-11-2020 por lo que no presenta rentabilidad últimos 24 meses.

(\*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

### (26) Valor económico de la Cuota

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

### (27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo de Inversión no presenta inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

### (28) Excesos de Inversión

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el fondo no presenta excesos de inversión.

### (29) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (30) Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 30 DE JUNIO DE 2022						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Deposito de Valores – Custodia encargada por Entidades Bancarias	7	100%	0,0521%	-	-	-
Partners Group Cayman Management III Limited	-	-	-	13.691	100%	99,9463%
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>	<b>0,0521%</b>	<b>13.691</b>	<b>100%</b>	<b>99,9463%</b>

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Deposito de Valores – Custodia encargada por Entidades Bancarias	37	100%	0,2810%	-	-	-
Partners Group Cayman Management III Limited	-	-	-	13.090	100%	99,7190%
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>37</b>	<b>100%</b>	<b>0,2810%</b>	<b>13.090</b>	<b>100%</b>	<b>99,7190%</b>

### (31) Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### (a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual que se calculará de acuerdo con los porcentajes que se indican a continuación para cada Serie de Cuotas del Fondo:

- (a) Por la Serie A: un 1,19% % (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes;

### (31) Partes Relacionadas, continuación.

#### (a) Remuneración por administración, continuación.

- (b) Por la Serie B: un 0,2380% (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie B del Fondo durante el mes.
- (c) Por la Serie C: un 0,1000% (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie C del Fondo durante el mes.
- (d) Por la Serie I: un 0,0595% (IVA incluido) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie I del Fondo durante el mes.
- (e) Por la Serie E: un 0,1000% (exenta de IVA) calculado sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie E del Fondo durante el mes.

#### i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 30-06-2022 MUSD	Al 30-06-2021 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	18	16

#### ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 30-06-2022 MUSD	Al 31-12-2021 MUSD
Remuneración por pagar a Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.	3	3

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (31) Partes Relacionadas, continuación.

#### (b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; a la fecha de los presentes Estados Financieros mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 30 de junio 2022:

#### SERIE C

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-	-

#### SERIE I

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	28.830	91.269	-	120.099	212	78,1213%
Accionistas de la sociedad administradora	28.830	-	-	28.830	51	18,7532%
Empleados	4.805	-	-	4.805	8	3,1255%
<b>Totales</b>	<b>62.465</b>	<b>91.269</b>	-	<b>153.734</b>	<b>271</b>	<b>100%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (31) Partes Relacionadas, continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:

#### SERIE C

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-	-

#### SERIE I

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3.151	25.679	-	28.830	58	46,1538%
Accionistas de la sociedad administradora	3.151	25.679	-	28.830	58	46,1538%
Empleados	525	4.280	-	4.805	10	7,6923%
<b>Totales</b>	<b>6.827</b>	<b>55.638</b>	-	<b>62.465</b>	<b>126</b>	<b>100%</b>

El Fondo de inversión no tiene otras partes relacionadas o transacciones distintas de las mencionadas en esta nota que debieran revelarse para dar cumplimiento a los requerimientos de revelación de NIC 24.

### (32) Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°226 Ley N°18.045)

La Sociedad Administradora, está sujeta a las disposiciones del Artículo N°226 de la Ley N°18.045.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Suaval Seguros S.A	Banco Chile	10.000	30-06-2022	10-01-2023

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (33) Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre MUSD	Monto Acumulado Ejercicio Actual MUSD	Monto Acumulado Ejercicio Anterior MUSD
Auditoría	1	2	2
Valorización Independiente	-	1	1
Legales y Notariales	-	-	-
Abogados	-	-	-
Otros gastos	1	1	9
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>12</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0146%</b>	<b>0,0292%</b>	<b>0,2716%</b>

### (34) Información estadística

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Año 2022 Serie C				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	1,9591	1,9591	12.987	16
<b>Febrero</b>	2,1786	2,1786	14.442	16
<b>Marzo</b>	2,1780	2,1780	14.438	17
<b>Abril</b>	2,1772	2,1772	14.432	17
<b>Mayo</b>	2,0250	2,0250	13.424	17
<b>Junio</b>	2,0246	2,0246	13.421	17

Año 2022 Serie I				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	2,0072	2,0072	125	3
<b>Febrero</b>	2,2323	2,2323	139	3
<b>Marzo</b>	2,2319	2,2319	139	3
<b>Abril</b>	2,2312	2,2312	139	3
<b>Mayo</b>	1,7658	1,7658	271	6
<b>Junio</b>	1,7655	1,7655	271	6



## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

### (34) Información estadística, continuación

Mes	Año 2021			
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	0,9779	0,9779	612	13
<b>Febrero</b>	0,9732	0,9732	610	13
<b>Marzo</b>	1,2960	1,2960	812	13
<b>Abril</b>	1,2724	1,2724	1.554	14
<b>Mayo</b>	1,5181	1,5181	3.675	14
<b>Junio</b>	1,5149	1,5149	4.370	14
<b>Julio</b>	1,5129	1,5129	4.364	14
<b>Agosto</b>	1,5873	1,5873	5.487	14
<b>Septiembre</b>	1,5863	1,5863	5.484	14
<b>Octubre</b>	1,5852	1,5852	6.033	16
<b>Noviembre</b>	1,9607	1,9607	7.462	16
<b>Diciembre</b>	1,9600	1,9600	12.993	16

Mes	Año 2021			
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	0,9814	0,9814	7	3
<b>Febrero</b>	0,9783	0,9783	7	3
<b>Marzo</b>	1,3044	1,3044	8	3
<b>Abril</b>	1,3008	1,3008	15	3
<b>Mayo</b>	1,5529	1,5529	36	3
<b>Junio</b>	1,5500	1,5500	42	3
<b>Julio</b>	1,5483	1,5483	42	3
<b>Agosto</b>	1,6249	1,6249	53	3
<b>Septiembre</b>	1,6242	1,6242	53	3
<b>Octubre</b>	1,6235	1,6235	58	3
<b>Noviembre</b>	2,0084	2,0084	72	3
<b>Diciembre</b>	2,0079	2,0079	125	3

### (35) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el Fondo no presenta consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

### (36) Sanciones

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG SECONDARY 2020

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### **(37) Hechos Posteriores**

Con fecha 16 de agosto de 2022 llega el statement de Partners Group Secondary 2020 (USD) C-I, L.P. del segundo trimestre 2022, ajustando la valorización de la inversión extranjera del Fondo, quedando en MUSD 12.262.

Entre el 01 de julio 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

# FONDO DE INVERSIÓN

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 2022

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO		TOTAL MUSD	% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUSD	EXTRANJERO MUSD		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	13.691	13.691	99,9489%
<b>Totales</b>	-	<b>13.691</b>	<b>13.691</b>	<b>99,9489%</b>

# FONDO DE INVERSIÓN

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2022	01-01-2021
	30-06-2022 MUSD	30-06-2021 MUSD
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>450</b>	<b>818</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	818
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	450	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(28)</b>	<b>(28)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(18)	(16)
Remuneración del comité de vigilancia	(6)	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(4)	(12)
Otros gastos	-	-
<b>DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>422</b>	<b>790</b>

# FONDO DE INVERSIÓN

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2022	01-01-2021
	30-06-2022 MUSD	30-06-2021 MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(28)</b>	<b>(28)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(28)	(28)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(56)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(56)	185
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(8)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(177)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(8)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	8
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(84)</b>	<b>(28)</b>